

Agosto 31 de 2022

EL DESPERTADOR

Inflación europea sorprendió al alza al aumentar 9,1% a/a en agosto

Los **principales índices accionarios** apuntan a una apertura con comportamientos mixtos. El Dow Jones abrió al alza en 0,28% d/d, el Euro Stoxx 50 disminuyó 0,45% d/d y se ubica en 3.534,74 puntos a las 8:27 am (hora local), y el Nikkei 225 cerró a la baja 0,37% d/d. Por su parte, las referencias Brent y WTI disminuyeron 2,81% d/d y 1,63% d/d, situándose en 96,57 dpb y 90,12 dpb, respectivamente.

En divisas, la **tasa de cambio USDCOP** abrió al alza en 4.442,00 pesos por dólar (+1,84% d/d). La TRM para hoy es 4.400,16 pesos. Por otra parte, el euro se deprecia 0,11% respecto al dólar, al cotizarse en 1,00 dólares por euro, y la libra esterlina pierde 0,43% con respecto al dólar y se cotiza en 1,16 dólares por libra.

En **EE.UU.**, la encuesta JOLTs de ofertas de empleo mostró un aumento de 11,2 millones de ofertas para julio (ant: 11,0 millones, esp: 10,5 millones), evidenciando un mercado laboral fuerte. De acuerdo con la encuesta, hay al menos dos empleos por cada persona desempleada.

Adicionalmente, la confianza del consumidor de The Conference Board se recuperó después de caer por tres meses consecutivos, y aumentó a 103,2 puntos en agosto (ant: 95,3 pts., esp: 97,9 pts.). En la encuesta se evidenció un aumento de las intenciones de compra y de salir de vacaciones, lo cual generó una señal positiva para el gasto de los hogares.

En el **mercado de renta fija**, los bonos del Tesoro de EEUU a 10 años se desvalorizan 0,10 pbs y se ubican en 3,13%.

En **Europa**, el IPC aumentó más de lo esperado al registrar una variación 0,5% m/m (ant: 0,4% m/m, esp: 0,1% m/m) en agosto. Con este resultado, la inflación anual aumentó a 9,1% a/a (ant: 8,9% a/a, esp: 9,0% a/a). Este aumento sigue respondiendo principalmente a los precios de la energía (38,3% a/a), aun así, cabe destacar que los precios de los alimentos aumentaron a 2 dígitos (10,6% a/a) en respuesta a la ola del calor y la sequía que atraviesa Europa. Por su parte, el IPC subyacente aumentó un 0,5% (ant: 0,1% a/a), con lo cual la variación anual aumentó a 4,3% (ant: 4,0% a/a). Tras la publicación, los mercados descuentan una mayor probabilidad de que el Banco Central Europeo (BCE) tome una posición más Hawkish e incremente en 75 pbs sus tipos de interés en su reunión de política monetaria la próxima semana.

Cabe destacar que se espera que los precios de la energía sigan aumentando dado que Rusia suspendió el suministro de gas a Alemania por el oleoducto Nord Stream por mantenimiento desde hoy hasta el 3 de septiembre.

En Japón, las ventas minoristas aumentaron por quinto mes consecutivo a 2,4% a/a en julio (ant: 1,5% a/a, esp: 1,9% a/a). A pesar de este resultado, los analistas no esperan que las ventas minoristas sigan aumentando debido al resurgimiento de casos de COVID-19 que generaron nuevas restricciones que amenazan con perjudicar el gasto de los consumidores.

En **los mercados emergentes**, en Chile el índice de actividad del comercio presentó un descenso de -11,2% a/a en julio. Esta caída respondió incidencias negativas del comercio al por mayor (-5,7 p.p.) y comercio al por menor (-5,5 p.p.). Las actividades económicas que impulsaron a la baja fueron las ventas al por menor en comercios no especializados (-2,6 p.p.), ventas al por mayor de otros enseres domésticos (-1,8 p.p.) y ventas al por mayor de combustibles sólidos, líquidos y gaseosos y productos conexos (-1,2 p.p.).

Por otra parte, en Brasil, la tasa de desempleo se ubicó en 9,1% en el trimestre móvil de mayo a julio (ant: 10,5%). Cabe destacar que la población desocupada cayó a su nivel más bajo desde el trimestre finalizado en enero de 2016.

A **nivel local**, el Ministro de Hacienda, José Antonio Ocampo, anunció que propondrá al Congreso de la República ajustes para el Presupuesto de la Nación de \$10 billones adicionales para el próximo año, con lo cual el presupuesto incrementaría a \$401,4 billones. De acuerdo con Ocampo, el monto se obtendría de los recursos tributarios adicionales (\$6 billones) y de otras fuentes de ingresos como mayores créditos multilaterales (\$4 billones).

BanRep convocará subastas transitorias de expansión a 7 días por 13,9 billones de pesos.

Eventos clave del mercado

Enka – Asamblea extraordinaria

La compañía informó que, la Junta Directiva en su sesión extraordinaria del día de hoy decidió citar a una Reunión Extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas que se celebrará el próximo 19 de septiembre de 2022 a las 10:00 a.m en el Country Club de Ejecutivos, situado en la Diagonal 28 No. 16-129, km 5 vías Las Palmas, Medellín, para evaluar y decidir sobre el suministro de información legal, financiera y operativa de la sociedad a potenciales interesados en adquirir acciones en circulación de la compañía.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Ecopetrol – Sanción ANH

La compañía informó que, fue notificada de la Resolución No. 1816 del 24 de agosto de 2022 emitida por la Autoridad Nacional de Licencias Ambientales (ANLA), mediante la cual se resolvió el recurso de reposición presentado contra una sanción impuesta a Ecopetrol S.A. por hechos referidos al proyecto denominado “Área de Perforación Exploratoria CPO09”. La autoridad ambiental declaró que la empresa incumplió normas ambientales con la construcción de un puente metálico sobre el cauce del cuerpo hídrico denominado Caño NN y la construcción de dos clúster a una distancia menor a la zona de ronda y preservación del recurso hídrico del Caño Lejía. La ANLA resolvió revocar parcialmente la decisión inicial de la Resolución No. 01613 del 10 de septiembre de 2021 disminuyendo la sanción final en COP 552.875.748 para un valor definitivo correspondiente a COP 3.114.533.402.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

El Cóndor – Refinanciación












La compañía informó que, como poseedor de una participación del 21.105% en el capital social de la Concesión Vías del Nus S.A.S (“La Concesionaria”), el 26 de agosto de 2022, la Concesionaria firmó un contrato de refinanciación por un monto total de un billón trescientos treinta y nueve mil quinientos millones de pesos (\$1.339.500.000.000), y un plazo con vencimiento al 15 de julio de 2030; el contrato de crédito se hizo bajo la naturaleza de sindicado con Bancolombia S.A., Banco de Bogotá S.A. el Banco de Occidente S.A. y el IDEA (“Los Bancos”). Con los recursos del desembolso la Concesión refinancia la deuda que había contraído durante la etapa de Construcción y se pagará a los accionistas la deuda subordinada con sus respectivos intereses.

(Fuente: Superfinanciera de Colombia)

Eventos clave de la semana (Hora Colombia)

Día	Hora	País	Evento	Mes	Estimado	Actual
Lunes 29	Todo el día	UK	Festividades: Festivo bursátil			
	18:30	JP	Tasa de desempleo	Jul	2,5%	2,6%
Martes 30	Todo el día	PE	Festividades: Santa Rosa de Limas Day			
	4:00	EZ	Confianza del consumidor	Ago	-24,90	-24,90
	6:00	MX	Tasa de desempleo	Jul	-	3,30%
	7:00	GR	IPC (m/m)	Ago	0,40%	0,90%
	7:00	GR	IPC (a/a)	Ago	7,80%	7,50%
	7:00	BR	Índice de inflación IGP-M (m/m)	Ago	0,30%	0,21%
	8:00	CL	Tasa de desempleo	Jul	7,90%	7,80%
	9:00	US	Confianza del consumidor de The Conference Board	Ago	97,50	95,70
	9:00	US	Encuesta JOLTs de ofertas de empleo	Jul	11,000 M	10,698 M
	18:50	JP	Producción industrial (m/m)	Jul	-0,50%	9,20%
	18:50	JP	Producción industrial (a/a)	Jul	-	-2,80%
	18:50	JP	Ventas minoristas (a/a)	Jul	1,90%	1,50%
	20:30	CH	PMI manufacturero	Ago	49,20	49,00
	20:30	CH	PMI compuesto	Ago	-	52,50
	20:30	CH	PMI no manufacturero	Ago	-	53,80
Miércoles 31	1:45	FR	PIB (t/t)	T2	0,50%	0,50%
	1:45	FR	PIB (a/a)	T2	4,20%	4,80%
	1:45	FR	IPP (m/m)	Jul	-	1,30%
	1:45	FR	IPP (a/a)	Jul	-	27,00%
	2:55	GR	Tasa de desempleo	Ago	5,50%	5,40%
	4:00	EZ	IPC (a/a)	Ago (p)	9,00%	8,90%
	4:00	EZ	IPC exc. Energía y alimentos (a/a)	Ago (p)	5,10%	5,10%
	4:00	EZ	IPC subyacente (a/a)	Ago (p)	4,00%	4,00%
	7:00	BRL	Tasa de desempleo	Jul	9,10%	9,30%
	8:00	CL	Producción manufacturera (a/a)	Jul	-2,10%	-2,50%
	9:30	US	Inventarios de petróleo crudo de la AIE	22 Ago, w/e	-0,933 M	-3,282 M
	10:00	CO	Tasa de Desempleo	Jul	-	11,3%
19:30	JP	PMI manufacturero	Ago	-	51,0	
20:45	CH	PMI manufacturero de Caixin	Ago	50,2	50,4	
Jueves 1	1:00	GR	Ventas minoristas (m/m)	Jul	-0,40%	-1,60%
	1:00	UK	Índice de precios de vivienda (m/m)	Ago	-	0,10%
	1:00	UK	Índice de precios de vivienda (m/m)	Ago	-	11,00%
	2:50	FR	PMI manufacturero	Ago	49,00	49,00
	2:55	GR	PMI manufacturero	Ago	49,80	49,80
	3:00	EZ	PMI Manufacturero	Ago	49,70	49,70
	3:30	UK	PMI Manufacturero	Ago	46,00	46,00
	4:00	EZ	Tasa de desempleo	Jul	6,60%	6,60%
	6:00	BR	PIB (t/t)	T2	1,20%	1,00%
	6:00	BR	PIB (a/a)	T2	1,80%	1,70%
	7:30	CL	Actividad Económica	Jul	4,00%	3,70%
	7:30	US	Nuevas peticiones de subsidio por desempleo	22 Ago, w/e	249 mil	243 mil
	8:00	BR	PMI manufacturero	Ago	-	54,00
	8:45	US	PMI Manufacturero	Ago	-	51,30
	9:00	US	PMI Manufacturero del ISM	Ago	52,00	52,80
	9:30	MX	PMI manufacturero	Ago	-	48,50
	13:00	BR	Balanza Comercial	Ago	-	5,444 MM
1:00	GR	Exportaciones (m/m)	Jul	-2,50%	4,50%	
Viernes 2	1:00	GR	Exportaciones (m/m)	Jul	-2,50%	4,50%
	1:00	GR	Importaciones (m/m)	Jul	0,40%	0,20%
	1:00	GR	Balanza Comercial	Jul	4,6 MM	6,4 MM
	4:00	EZ	IPP (m/m)	Jul	3,00%	1,10%
	4:00	EZ	IPP (a/a)	Jul	37,00%	35,80%
	7:00	BR	Producción Industrial (m/m)	Jul	-	-0,40%
	7:00	BR	Producción Industrial (a/a)	Jul	-0,20%	-0,50%
	7:30	US	Nóminas no agrícolas	Ago	285 mil	528 mil
	7:30	US	Tasa de desempleo	Ago	3,50%	3,50%
	9:00	US	Pedidos de fabrica (m/m)	Jul	0,20%	2,00%
	10:00	CO	Exportaciones	Jul	-	74,30%

Principales indicadores del mercado

Indicador	Unidades	Cierre*	Trimestre móvil
Mercado Accionario Global			
Shanghai	Puntos	3202,1	
S&P 500	Puntos	3986,2	
Colcap	Puntos	1264,6	
Mercado de Commodities y Divisas			
USD-COP Interbancario		4427,0	
Índice DXY	Puntos	109,0	
Petróleo WTI	Dólares por barril	89,5	
Mercado de Bonos Global			
Tesoros 10 años		3,13%	
Bunds 10 años		1,55%	
TES 2024		10,99%	
Medidas de riesgo			
CDS 5 años de Colombia	Puntos	267,7	
VIX	Puntos	25,8	

* Cierres a las 8:41 am